



Změna daňové legislativy a její dopad na odložené daně a SCR pojišťoven

Petr Svojítka, Tereza Gebauer
4. prosinec 2020, Aktuárský seminář



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**

since 1845

Představení



Petr Svojtka

Senior Manager | Actuarial and Insurance solutions

psvojitka@deloittece.com



Tereza Gebauer

Director | Tax

tgebauer@deloittece.com

Obsah

Změna daňové legislativy

- Shrnutí novely zákona
- Hlavní dopady na pojišťovny

Odložené daňové pohledávky a závazky

- Obecné principy
- Příklady

Odložené daně a SCR

- Úprava LAC DT – definice, možné přístupy k výpočtu
- Tržní praxe ve vybraných zemích
- Příklad implementace

Změna daňové legislativy

Změna daňové
legislativy

Odložené daňové
pohledávky a závazky

Odložené daně a SCR

Změna daňové legislativy

Rezervy v pojišťovnictví

Zákon č. 593/1992 Sb., § 6 Rezervy v pojišťovnictví

Znění platné do 31. 12. 2019

(1) Rezervou v pojišťovnictví, která je výdajem (nákladem) na dosažení, zajištění a udržení příjmů, je technická rezerva s výjimkou jiné technické rezervy vytvořená podle právních předpisů upravujících účetnictví ve výši, ve které je zaúčtována podle těchto právních předpisů.



Znění platné od 1. 1. 2020

(1) Rezervami v pojišťovnictví se pro účely daní z příjmů rozumí technické rezervy vytvořené podle zákona upravujícího pojišťovnictví.*

...

(4) Upravenými rezervami v pojišťovnictví se pro účely daní z příjmů rozumí rezervy v pojišťovnictví

a) snížené o částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv podle přímo použitelného předpisu Evropské unie²⁸) a

b) zvýšené o zůstatek odložených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy podle právních předpisů upravujících účetnictví.

- Pro daňové účely se tedy nově místo účetních rezerv uvažují technické rezervy dle Solvency II (nejlepší odhad plus riziková přírážka)
- V létě 2020 podána ústavní žaloba napadající uvedenou novelizaci zákona

* Zákon upravující pojišťovnictví = Zákon o pojišťovnictví (277/2009 Sb., "ZPOJ"), který transponuje SII

Změna daňové legislativy

Vybrané dopady na pojišťovny

1. Nutnost „dodanit“ rozdíl ve výši daňově uznatelných rezerv vzniklý úpravou od 1. 1. 2020

- a) Tj. rozdíl daňově uznatelných rezerv dle legislativy platné do 31. 12. 2020 a upravené výše rezervy dle legislativy platné od 1. 1. 2020
- b) Daň rozložena do dvou let

2. Dopad na rozvahu pojišťoven (dle českého účetnictví i IFRS)

Díky rozdílu mezi účetním a daňovým pojetím rezerv vzniká **odložená daňová pohledávka** (deferred tax asset, DTA) nebo **odložený daňový závazek** (deferred tax liability, DTL)

3. Dopad na Solvency II pozici pojišťoven

Změní se výše DTA / DTL pozice v ekonomické rozvaze dle SII a může dojít ke změně výše Solventnostního kapitálového požadavku (SCR) díky úpravě o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (Adjustment for the loss-absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

Změna daňové
legislativy

Odložené daňové
pohledávky a závazky

Odložené daně a SCR

Odložené daňové pohledávky a závazky

Odložené daňové pohledávky a závazky

Účetní pohled

CZ GAAP: § 36 Vyhlášky 502/2002 Sb.

- Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.
- Rozvahový přístup = **přechodné** rozdíly mezi **daňovou** základnou a jejich **účetní** hodnotou **v rozvaze**.
- Závazková metoda = daň bude uplatněna v pozdějším období, a proto při výpočtu bude použita sazba daně z příjmů platná v období, ve kterém budou daňový dluh nebo pohledávka uplatněny.
- Odložená daň = součin výsledného rozdílu výše uvedeného a sazby daně z příjmů, která je stanovena zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
- Odložený daňový **dluh** se účtuje **vždy**, odložená daňová **pohledávka** s ohledem na její **budoucí uplatnění** (praxe: dle IFRS).
- Odloženou daň není možné diskontovat.

IFRS: IAS 12

- Obdobný přístup jako v CZ GAAP.
- Hlavní rozdíl: Účtuje se o veškerých přechodných rozdílech **bez ohledu na budoucí plány**.

Odložené daňové pohledávky a závazky

Účetní pohled

Přechodné vs trvalé rozdíly

- Rezerva na penále vůči finančnímu úřadu – **trvalý rozdíl, nebude** nikdy **daňově uznatelný** náklad, nevstupuje do odložené daně
- Rezerva na pojistné plnění – **přechodný rozdíl, bude** v budoucnu **daňově uznatelný** náklad, vstupuje do odložené daně

Rozdíly mezi daňovou a účetní hodnotou

- Účetní zůstatková cena aktiva = 100, daňová zůstatková cena aktiva = 10 -> rozdíl 90, odložený závazek, **účetní hodnota** budoucích nákladů **je vyšší** než budoucí **daňová** hodnota
- Účetní zůstatková cena aktiva = 10, daňová zůstatková cena aktiva = 100 -> rozdíl -90, odložená pohledávka, **účetní** hodnota budoucích nákladů **je nižší** než budoucí **daňová** hodnota nákladů

Odložená pohledávka z titulu daňové ztráty

- Daňová ztráta = 100
- CZ GAAP: pouze pokud je ztráta uplatnitelná v následujících 5ti letech
- IFRS: odložená pohledávka vždy
- Lze uplatnit i 2 roky zpětně do výše 30 mil Kč -> ovlivňuje již splatnou daň v minulosti

Odložené daňové pohledávky a závazky

Účetní pohled

Rozvahový vs výsledkový přístup

- Budoucí náklady = 80, Technické rezervy (účetní položka) = 100, S II (daňová položka) = 80
- Rovahový přístup = odložená pohledávka z rozdílu 20
- Výsledkový přístup = nevzniká rozdíl, není titul pro odloženou daň

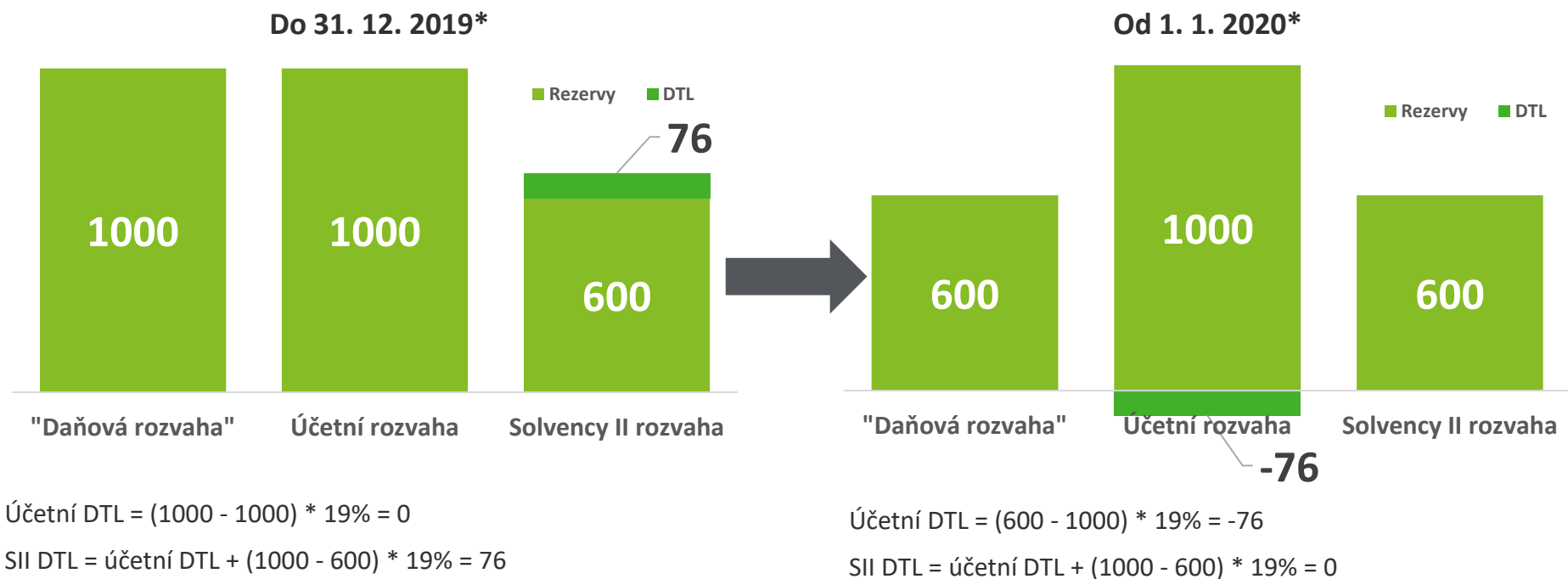
Shrnutí

- Technické rezervy (účetní položka) = 100, S II (daňová položka) = 80
- Rozvahový přístup: rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou v rozvaze = 20
- Přechodný rozdíl: ano, budoucí náklad z titulu rezervy bude považován za daňově uznatelný náklad
- Závazková metoda: budoucí sazba daně, tj. 19%
- Odložená pohledávka: ano, účtuje se

Odložené daňové pohledávky a závazky

Rozvaha dle Solvency II

- Řídí se článkem 15, Nařízení komise v přenesené pravomoci (Level 2)
- Odložená daňová povinnost se vykazuje a ocení ve vztahu ke všem aktivům a závazkům včetně technických rezerv.
- Odložená daňová pohledávka (DTA) má **kladnou hodnotu** pouze v případě, že je pravděpodobné, že podnik dosáhne **budoucích zdanitelných zisků**, proti kterým bude moci DTA uplatnit.

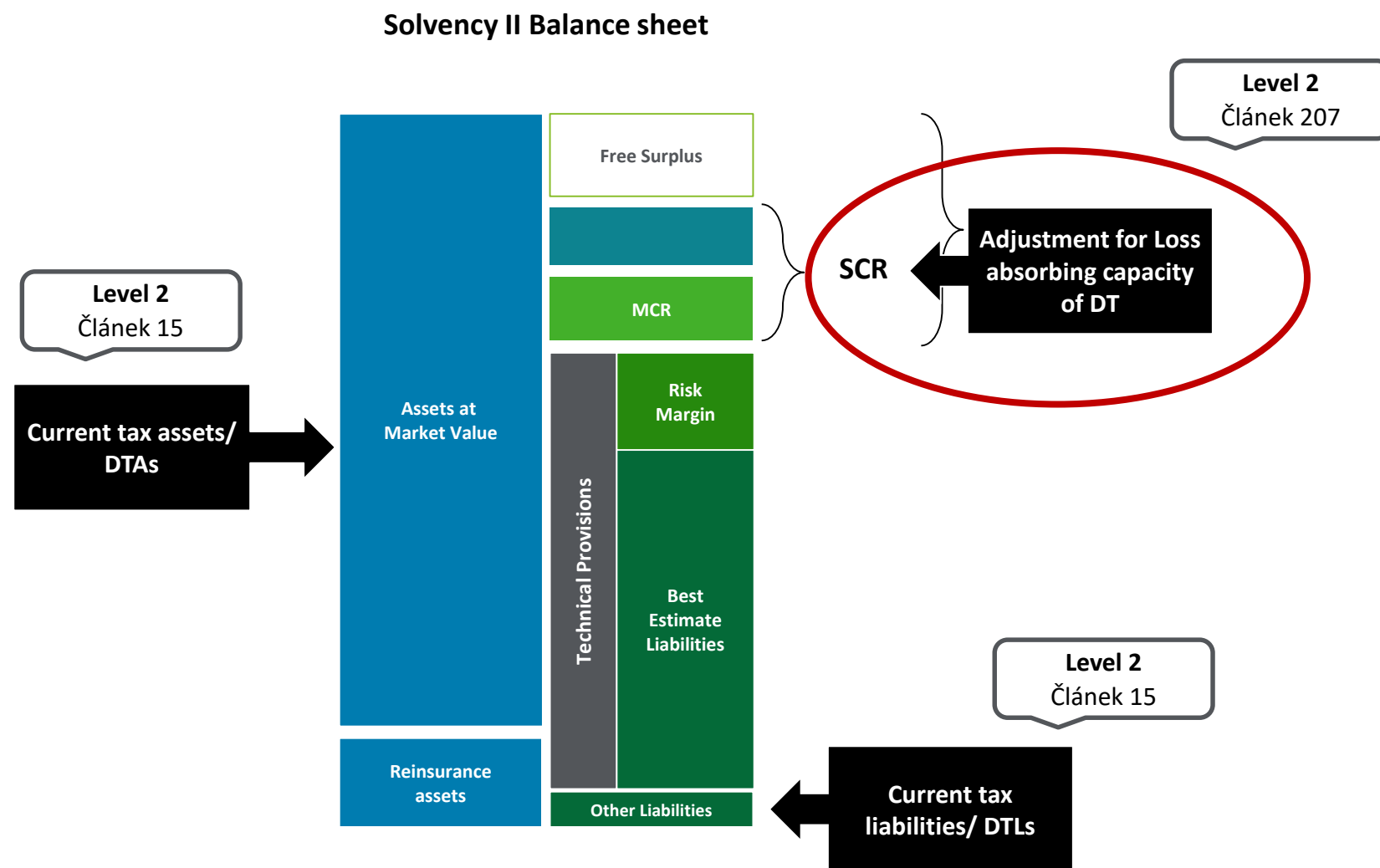


* V příkladu neuvažujeme efekt „dodanění“, ke kterému fakticky dochází při přechodu na nové znění zákona (neuvažuje se tedy žádná rezerva na splatnou daň, která při nutnosti „dodanění“ rozdílu může vzniknout).

Od přechodu abstrahujeme a příklad zobrazuje porovnání, jak se na stejnou statickou situaci pohlíží z pohledu původního a upraveného znění zákona

Odložené daňové pohledávky a závazky

Solvency II



Odložené daně a SCR

Změna daňové
legislativy

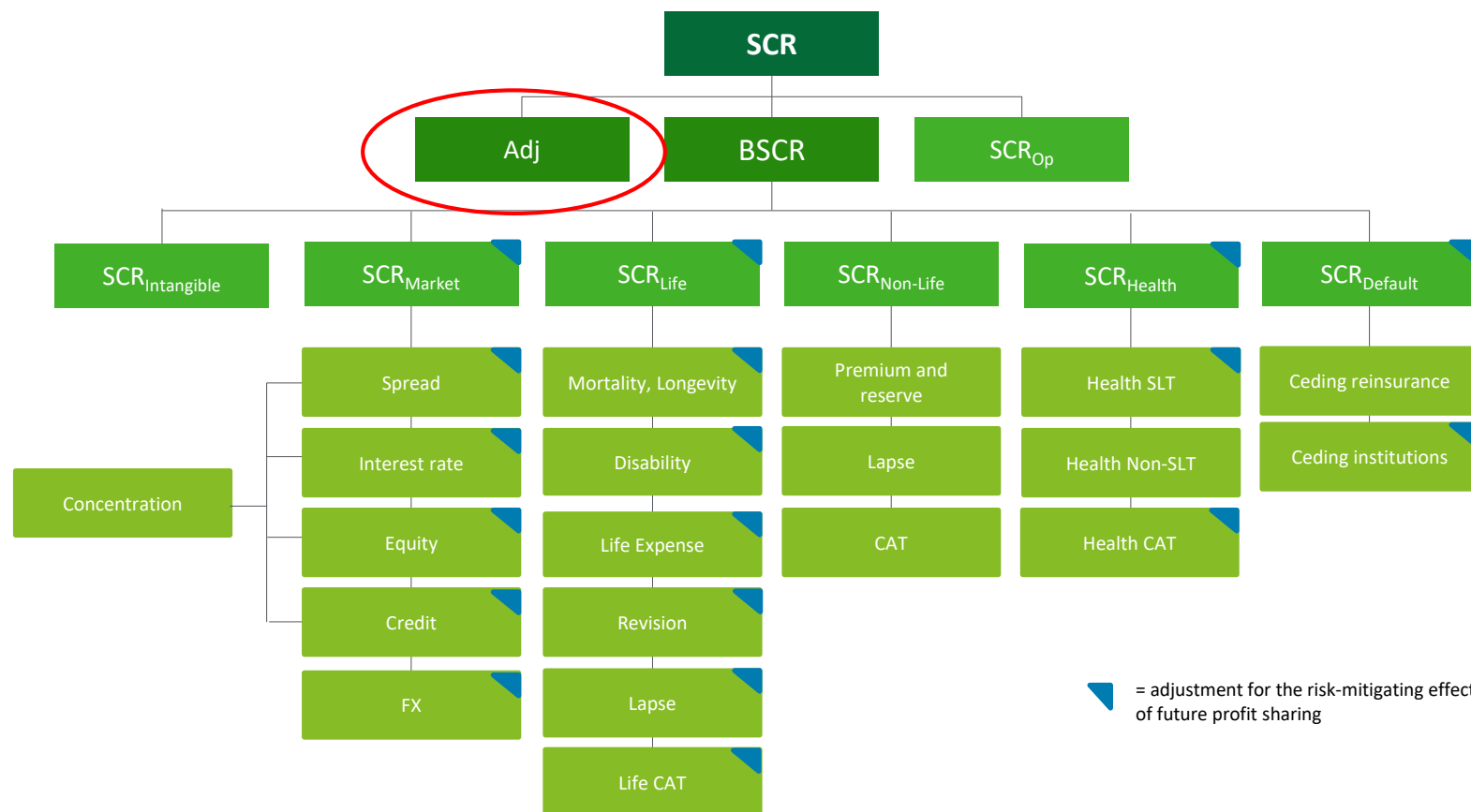
Odložené daňové
pohledávky a závazky

Odložené daně a SCR

Odložené daně a SCR

Struktura SCR

Úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (Adjustment for the loss-absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)



Odložené daně a SCR

Definice úpravy LAC DT

Článek 207, Nařízení Komise v přenesené pravomoci

Úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

1. Úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty se rovná **změně výše odložené daňové povinnosti pojišťoven a zajišťoven, která by vplynula z okamžité ztráty** ve výši, která se rovná součtu těchto hodnot:

- | | |
|--|---------------------|
| a) základního solventnostního kapitálového požadavku uvedeného v čl. 103 písm. a) směrnice 2009/138/ES; | $BSCR$ |
| b) úpravy o schopnost technických rezerv absorbovat ztráty uvedené v článku 206 tohoto nařízení; | Adj_{TP} |
| c) kapitálového požadavku k operačnímu riziku uvedeného v čl. 103 písm. b) směrnice 2009/138/ES. | $SCR_{Operational}$ |

$$\text{Maximální výše úpravy LAC DT} = (BSCR + SCR_{Operational} + Adj_{TP}) * tax_rate$$

- Uvedená ztráta může vést k vytvoření / navýšení odložené daňové pohledávky (DTA) – tato DTA „po šoku“ se vezme v potaz pouze pokud je pojišťovna schopna „**uspokojivě prokázat, že je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk**“

Odložené daně a SCR

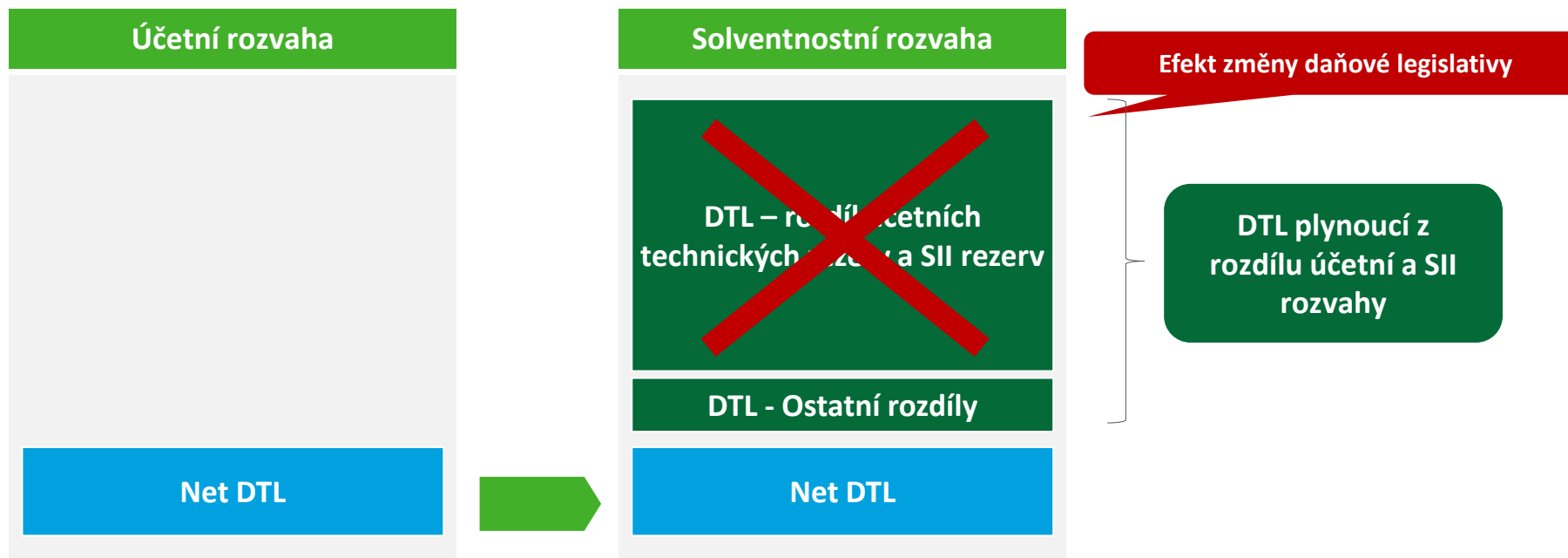
Výpočet úpravy LAC DT – jednoduchý přístup

- Jednoduchý přístup k výpočtu, obvyklá tržní praxe v našem regionu

Velikost úpravy LAC DT je omezena výší DTL

$$\text{Úprava LAC DT} = \min[(BSCR + SCR_{\text{operational}} + Adj_{TP}) * tax_rate; DTL]$$

- Odložené daně v rámci SII rozvahy a dopad změny daňové legislativy – ilustrativní situace



Odložené daně a SCR

Výpočet úpravy LAC DT – co když jednoduchý přístup nestačí?

- Maximální výše úpravy LAC DT > DTL v SII rozvaze
 - V případě, že pojišťovna chce maximalizovat efekt LAC DT na výši SCR: nutno postupovat podle článku 207 (a souvisejících pokynů)
=> nutnost „**uspokojivě prokázat, že je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk**“
- Článek 207 obsahuje další principy ohledně prokazování existence budoucích zisků
 - Upozornění: došlo k úpravám v rámci tzv. SII revize 2018, platné od začátku 2020 – podmínky do jisté míry upřesněny (zpřísněny), nicméně konkrétní postup stále závisí na interpretaci
 - Praxe se liší mezi jednotlivými státy i mezi jednotlivými pojišťovnami (na těch trzích, kde je využíváno)

Odložené daně a SCR

Výpočet úpravy LAC DT – co když jednoduchý přístup nestačí?

- Typický postup při maximalizaci efektu LAC DT nad rámec „jednoduchého“ přístupu (zobecnění):
 - Alokace hypotetické ztráty $BSCR + SCR_{Operational} + Adj_{TP}$ na její zdroje (položky v rozvaze)
 - Prokázání, že i v takové zátěžové situaci by pojišťovna splňovala kapitálové požadavky (SCR, MCR)
 - Určení a prokázání dostupnosti „zdrojů“ pro krytí odložené daňové pohledávky (DTA) v zátěžové situaci. Může být např.
 - Zpětné uplatnění daňových ztrát („loss carry back“)
 - Výnosy s existujícího portfolia, které dosud nejsou v SII rozvaze (např. vzhledem k definici hranice smlouvy)
 - Zisky z nového obchodu
 - Nadvýnosy z aktiv
 - ...
- Předpoklady
 - Pojišťovna má vyvinutou odpovídající metodiku, postupy a nástroje
 - Případně i definované manažerské akce pro případ zátěžových situací (cenotvorba, změny v oblasti distribuce, úpravy zajistného schématu, opatření na doplnění kapitálu, ...)

Změna daňové
legislativy

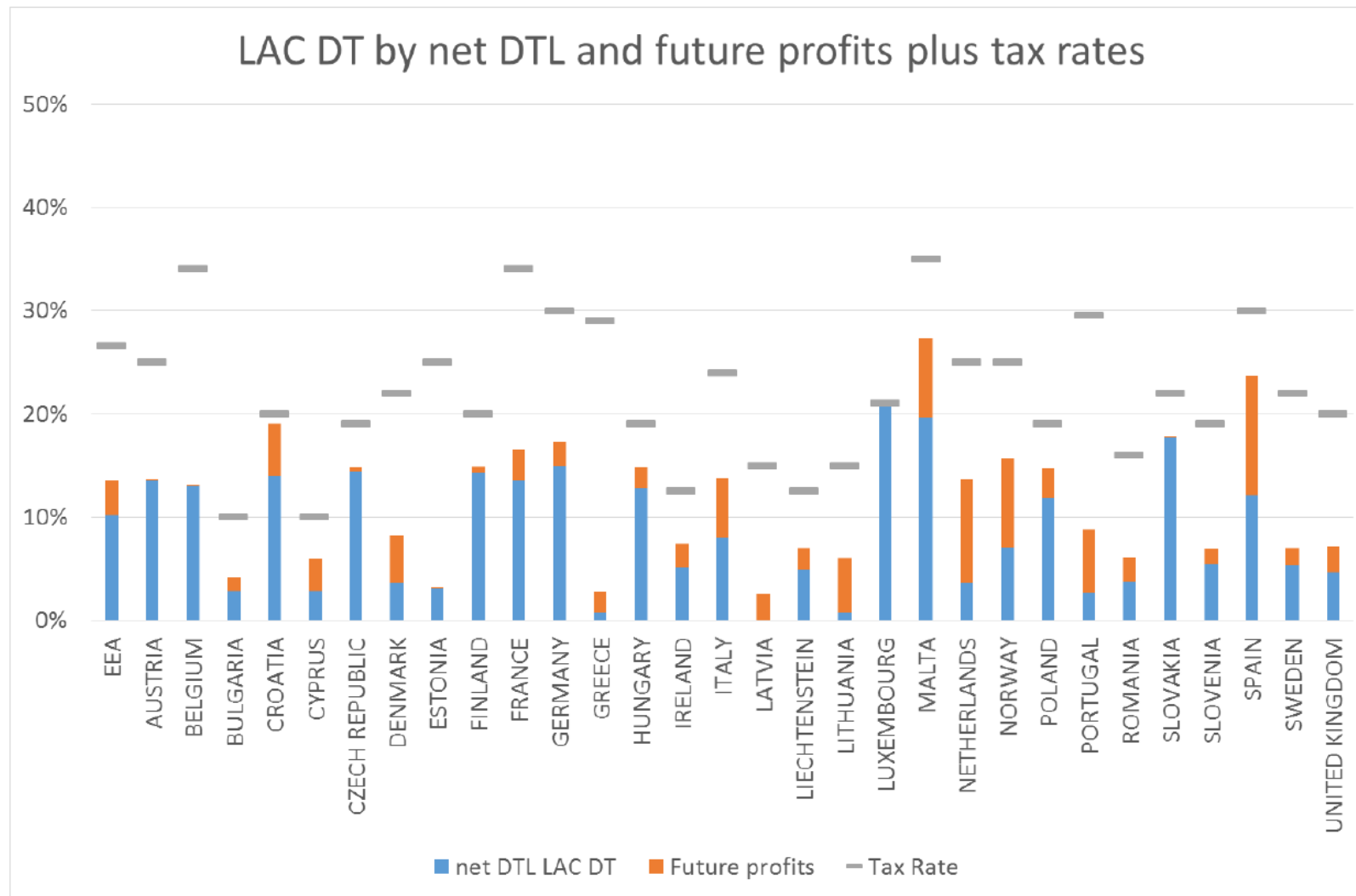
Odložené daňové
pohledávky a závazky

Odložené daně a SCR

Tržní praxe ve vybraných zemích

Tržní praxe ve vybraných zemích

Situace v EU: Rozdělení LAC DT dle zdroje použitého pro uplatnění



Výška sloupce odpovídá poměru LAC DT k SCR před úpravou o LAC DT

Zdroj: Consultation Paper on EIOPA's first set of advice to the European Commission on specific items in the Solvency II Delegated Regulation [online]. 2017 [cit. 2019-11-06].
Dostupné z: https://eiopa.europa.eu/Publications/Consultations/EIOPA-CP-17-004_Consultation_Paper_on_First_set_of_Advice_on_SII_DR_Review.pdf

Tržní praxe ve vybraných zemích

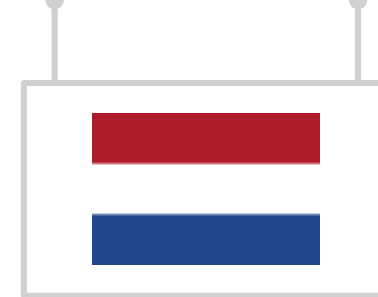
Velká Británie



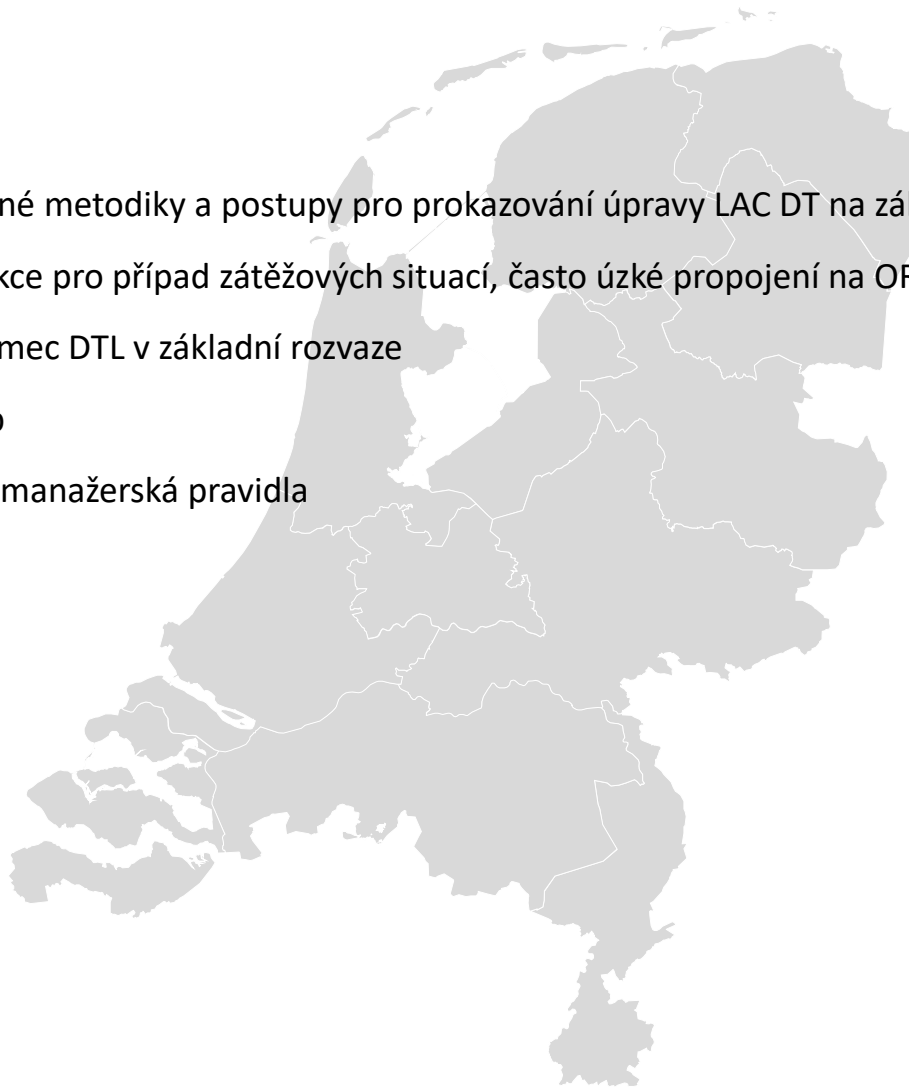
- Obdobně jako v jiných SII oblastech je pojistný trh pokročilejší než ve většině ostatních zemí EU.
- Regulátor (PRA) publikoval svůj „supervisory statement“, který se specificky zabývá zohledněním odložených daní v SII.
- Pojišťovny pracují s 3 hlavními zdroji pro uznání LAC DT:
 1. DTL v základní rozvaze,
 2. mechanismus „loss carry-back“,
 3. budoucí profity (které nejsou v základní rozvaze).
- První dva zdroje jsou zpravidla uznány bez problémů.
- Ohledně použití budoucích profitů zatím přístup obezřetnější, některé společnosti tuto možnost nicméně využívají a situace se vyvíjí. Do budoucna se očekává vývoj tímto směrem.

Tržní praxe ve vybraných zemích

Nizozemsko



- Z pohledu LAC DT je trh pokročilý
- Všechny významné společnosti na trhu mají zavedené metodiky a postupy pro prokazování úpravy LAC DT na základě budoucích zisků po zátěžové situaci
 - Typicky mají podrobně definované manažerské akce pro případ zátěžových situací, často úzké propojení na ORSA proces
- I řada menších hráčů na trhu využívá LAC DT nad rámec DTL v základní rozvaze
 - Typicky více standardizovaný a jednodušší postup
 - Oproti velkým společnostem méně sofistikovaná manažerská pravidla

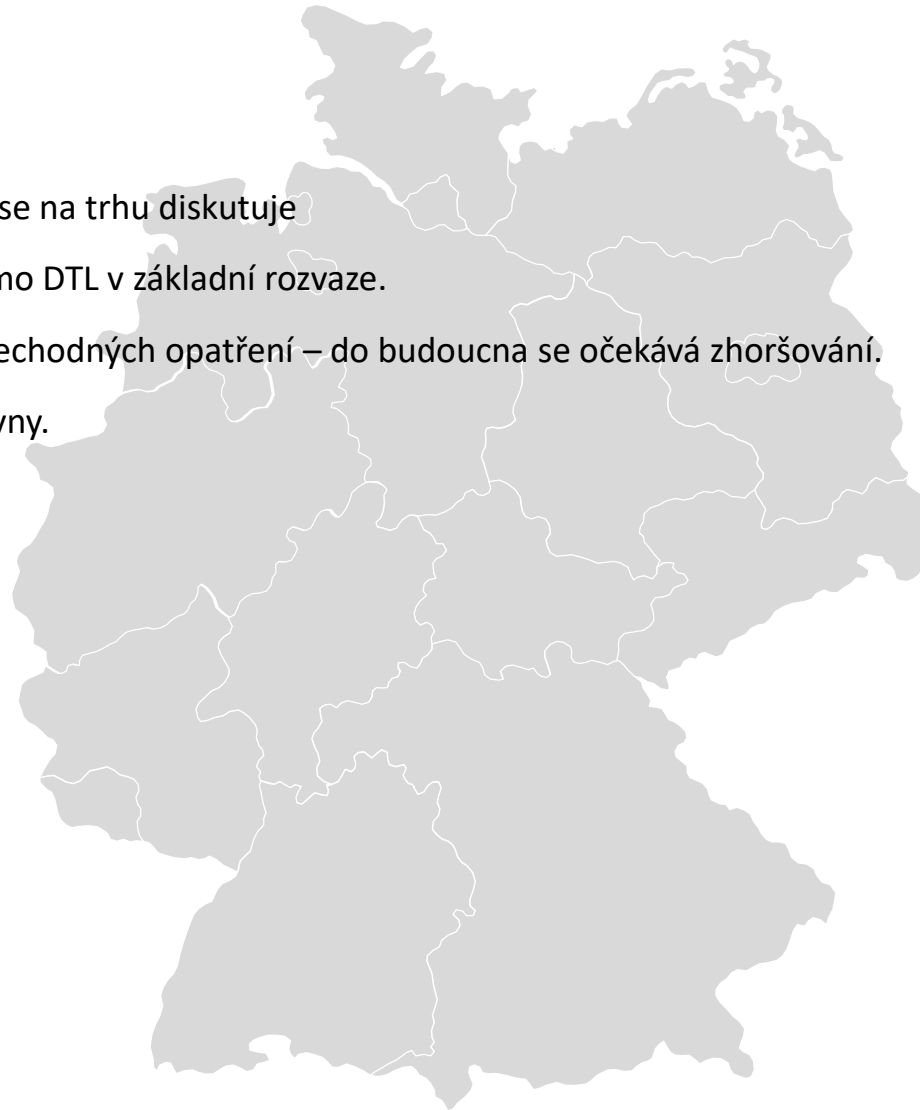


Tržní praxe ve vybraných zemích

Německo



- LAC DT vnímáno jako důležité téma, aktivně se na trhu diskutuje
- Zatím pojišťovny nepoužívají další zdroje mimo DTL v základní rozvaze.
- V tuto chvíli SII pozice ovlivněna použitím přechodných opatření – do budoucna se očekává zhoršování.
- Téma je důležité zejména pro životní pojišťovny.



Změna daňové
legislativy

Odložené daňové
pohledávky a závazky

Odložené daně a SCR

Příklad implementace

Příklad implementace

Pojišťovna v CEE

- Významná skupina působící v regionu CEE
- Přístup k LAC DT nijak systematicky neřešen. LAC DT nastaveno v plné výši na hodnotu

$$(BSCR + SCR_{operational} + Adj_{TP}) * tax_rate$$

žádné zdůvodnění => nesoulad s požadavky SII

- Potřeba dostat přístup do souladu s požadavky a zároveň zachovat LAC DT blízko původní hodnotě (tedy více než současná hodnota DTL)

Příklad implementace

Postup vedoucí k „robustnímu uchopení“ LAC DT problematiky

4 hlavní kroky vedoucí k zavedení ucelené metodiky DT:



Analýza DT v lokální i SII rozvaze



Vytvoření detailní metodiky



Vytvoření pomocného nástroje na alokaci šoku



Dry run a dokumentace recoverability testu

Příklad implementace



Analýza DT v lokální i SII rozvaze

Contents

1	Introduction	3
2	Brief Analysis of Statutory Balance Sheet.....	5
2.1	Current approach.....	5
2.2	Assessment of current client's approach	6
2.3	Group's approach	7
3	Revaluation of Deferred Taxes from IFRS to Solvency II	8
3.1	Current approach.....	8
3.2	Assessment of the current client's approach	9
4	Calculation of Loss absorbing capacity of Deferred Taxes	13
4.1	Current approach.....	13
4.2	Assessment	13
5	Glossary of Terms	14
Appendix A	Relevant SII regulation	15

Příklad implementace



Vytvoření detailní metodiky

Contents

1	Introduction	3
1.1	Purpose and scope of this document	3
1.2	Structure of this document.....	3
1.3	Deferred taxes in Solvency II and relevant legislation	3
2	Methodology	4
2.1	SII deferred tax calculation – high-level overview of the process	4
2.2	Deferred tax in the Solvency II base balance sheet	4
2.3	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	7
3	Glossary of Terms	15
Appendix A	SII Directive – extracts relevant to this methodology paper	16
Appendix B	SII Commission Delegated Regulation – extracts relevant to this methodology paper	17
Appendix C	Guidelines on the loss-absorbing capacity of technical provisions and deferred taxes – extracts relevant to this methodology paper	20
Appendix D	Mapping of SII balance sheet items into risks covered by standard formula..	22

Příklad implementace



Vytvoření pomocného nástroje na alokaci šoku

- BSCR – allocation into individual submodules

			Allocated risk charges - submodules	Reduction factor on the module level	Overall reduction factor
total BSCR (net)		423 273 452			
	Main modules	297 238 639		91,9%	
	Interest rate risk		18 934 743		57,2%
	Equity risk		135 183 524		86,7%
	Property risk		26 516 007		69,0%
	Spread risk		107 898 500		82,2%
	Market risk concentrations		1 950 589		7,4%
	Currency risk		6 755 274		31,6%
	Counterparty default risk	26 913 652		51,4%	
	Type 1		25 907 071		51,3%

- Indicative shock loss allocation

Solvency II balance sheet		Indicative post shock SII balance sheet	difference
Assets			
Goodwill			
Deferred acquisition costs			
Intangible assets			
Deferred tax assets	19 950 755,49	19 950 755,49	
Pension benefit surplus			
Property, plant & equipment held for own use	89 902 262,46	107 227 665,30	-17 325 403
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	2 618 248 629,18	2 336 226 917,83	282 021 711

Příklad implementace



Dry run a dokumentace recoverability testu

Testing recoverability of loss absorbing capacity of deferred taxes used for capital adequacy at the 31.12.2016 for Company.

1. Purpose

The important component of capital requirement (SCR) for Company is adjustment for loss absorbing capacity of deferred taxes. The purpose of this document is to describe and document the testing of the recoverability of the amount which exceeds the allowed level that is the amount of deferred tax liabilities on the 31.12.2016 sheet.

In the document, we follow the steps:

- Scenario narrative, in which we describe the events that caused the loss in the amount of SCR (before adjustment for S&C IT)
- Quantitative analysis of shock event in 2017, where effects of the event on the balance sheet and P&L are described and quantified. TIC is also shown.
- Based on the impact of shock and related management actions the portfolio of P&L after the year of the shock are explained and assumptions presented.

2. Scenario narrative – for recoverability testing

In view of their equity investment portfolios and long-term liabilities, Company

a "mild risk" scenario, large drop in asset price, interest rates. This is an environment of large uncertainty for the future support of the market. The impact of the shock on the equity value is not clear. This would cause a drop in the equity value. This would cause a drop in the equity value. This would cause a drop in the equity value.

assumed continuing structural change in demographics with the age distribution becoming increasingly skewed as older population increases risk along with the further drop in productivity growth. This is expected to be combined with the cyclical support of the government that resulting from accommodative central bank policy in the aftermath of the global financial crisis. In addition, inflation rates would fall slightly under the stress scenario. This reflects the impact of weaker demand following the drop in equity prices and associated generalised interest in risk premium, and it is consistent with the decline in risk-free interest rates.

Due to increasing productivity growth in Germany, there is an increase of wages from life insurance policies and for that reason also expense ratio is increased. On non-life side lower GDP results in higher claims rate on credit insurance segment and lower GDP on non-life business as a whole. On top of increasing macroeconomic challenges, 2017 earthquake (EQ) event happens in Southern Europe 100 million USD high direct claim loss.

This would lead to a negative GDP growth in the year of shock, followed by a GDP growth in the latter years, due to the foreign (FD) aid and increased consumption. Another factor is the inflation rate.

Credit spreads would not increase, but they would not decrease either. With slight increase identified by Japan, increased but not return.

3. Quantitative analysis

The main 2017 shock is described in the

Category	Value
Equity	100.000.000
Debt	200.000.000
Capital	300.000.000

4. Recoverability test – process

The underlying assumption is that the scenario and estimated loss happen during year 2017. In addition, projection of the profit and loss statement for 2017 was estimated based on the shock shown in table above. For the following years (2018-2021) projections were based on management actions resulting due to the realized shock event. The management actions were defined in several brainstorming sessions with executive directors (shown in detail in following section). Based on the projected P&L statements, we were able to calculate the portfolio (losses) for the strategic period (2017-2021). In addition, we named the profits and calculated the profit rate, which is 1% of the realized portfolio.

The sum of the profit rate for the period (2017 - 2021) with 10% limitation as a first factor should be at least 12 million EUR to prove to justify the amount needed to recover the loss absorbing capacity of deferred taxes.

From the analysis shown in the Excel file, we estimated that sum of profit for four-year period is 121 million EUR. The four-year period is based on the scenario presented above, supported by management actions due to occurred shock event. The planning for year 2017 is based on realization of the main strategic plan. Management actions are described more in detail in latter sections.

The impact on the P&L - loss in profits for strategic period 2017 - 2021 is 121 million EUR to shock scenario is described more in detail in the following sections.

Category	Value
Equity	100.000.000
Debt	200.000.000
Capital	300.000.000

5. Scenario narrative – for recoverability testing

In view of their equity investment portfolios and long-term liabilities, Company

a "mild risk" scenario, large drop in asset price, interest rates. This is an environment of large uncertainty for the future support of the market. The impact of the shock on the equity value is not clear. This would cause a drop in the equity value. This would cause a drop in the equity value.

assumed continuing structural change in demographics with the age distribution becoming increasingly skewed as older population increases risk along with the further drop in productivity growth. This is expected to be combined with the cyclical support of the government that resulting from accommodative central bank policy in the aftermath of the global financial crisis. In addition, inflation rates would fall slightly under the stress scenario. This reflects the impact of weaker demand following the drop in equity prices and associated generalised interest in risk premium, and it is consistent with the decline in risk-free interest rates.

Due to increasing productivity growth in Germany, there is an increase of wages from life insurance policies and for that reason also expense ratio is increased. On non-life side lower GDP results in higher claims rate on credit insurance segment and lower GDP on non-life business as a whole. On top of increasing macroeconomic challenges, 2017 earthquake (EQ) event happens in Southern Europe 100 million USD high direct claim loss.

This would lead to a negative GDP growth in the year of shock, followed by a GDP growth in the latter years, due to the foreign (FD) aid and increased consumption. Another factor is the inflation rate.

Credit spreads would not increase, but they would not decrease either. With slight increase identified by Japan, increased but not return.

6. Quantitative analysis

The main 2017 shock is described in the

Category	Value
Equity	100.000.000
Debt	200.000.000
Capital	300.000.000

7. Scenario narrative – for recoverability testing

In view of their equity investment portfolios and long-term liabilities, Company

a "mild risk" scenario, large drop in asset price, interest rates. This is an environment of large uncertainty for the future support of the market. The impact of the shock on the equity value is not clear. This would cause a drop in the equity value. This would cause a drop in the equity value.

assumed continuing structural change in demographics with the age distribution becoming increasingly skewed as older population increases risk along with the further drop in productivity growth. This is expected to be combined with the cyclical support of the government that resulting from accommodative central bank policy in the aftermath of the global financial crisis. In addition, inflation rates would fall slightly under the stress scenario. This reflects the impact of weaker demand following the drop in equity prices and associated generalised interest in risk premium, and it is consistent with the decline in risk-free interest rates.

Due to increasing productivity growth in Germany, there is an increase of wages from life insurance policies and for that reason also expense ratio is increased. On non-life side lower GDP results in higher claims rate on credit insurance segment and lower GDP on non-life business as a whole. On top of increasing macroeconomic challenges, 2017 earthquake (EQ) event happens in Southern Europe 100 million USD high direct claim loss.

This would lead to a negative GDP growth in the year of shock, followed by a GDP growth in the latter years, due to the foreign (FD) aid and increased consumption. Another factor is the inflation rate.

Credit spreads would not increase, but they would not decrease either. With slight increase identified by Japan, increased but not return.

8. Quantitative analysis

The main 2017 shock is described in the

Category	Value
Equity	100.000.000
Debt	200.000.000
Capital	300.000.000

9. Scenario narrative – for recoverability testing

In view of their equity investment portfolios and long-term liabilities, Company

a "mild risk" scenario, large drop in asset price, interest rates. This is an environment of large uncertainty for the future support of the market. The impact of the shock on the equity value is not clear. This would cause a drop in the equity value. This would cause a drop in the equity value.

assumed continuing structural change in demographics with the age distribution becoming increasingly skewed as older population increases risk along with the further drop in productivity growth. This is expected to be combined with the cyclical support of the government that resulting from accommodative central bank policy in the aftermath of the global financial crisis. In addition, inflation rates would fall slightly under the stress scenario. This reflects the impact of weaker demand following the drop in equity prices and associated generalised interest in risk premium, and it is consistent with the decline in risk-free interest rates.

Due to increasing productivity growth in Germany, there is an increase of wages from life insurance policies and for that reason also expense ratio is increased. On non-life side lower GDP results in higher claims rate on credit insurance segment and lower GDP on non-life business as a whole. On top of increasing macroeconomic challenges, 2017 earthquake (EQ) event happens in Southern Europe 100 million USD high direct claim loss.

This would lead to a negative GDP growth in the year of shock, followed by a GDP growth in the latter years, due to the foreign (FD) aid and increased consumption. Another factor is the inflation rate.

Credit spreads would not increase, but they would not decrease either. With slight increase identified by Japan, increased but not return.

10. Quantitative analysis

The main 2017 shock is described in the

Category	Value
Equity	100.000.000
Debt	200.000.000
Capital	300.000.000

Příklad implementace

Shrnutí

1

Ucelená metodika

- pokrývá zacházení s odloženými daněmi v SII jako celek (vyhnutí se jednorázovému zdůvodnění výše LAC DT, které by mohlo být vnímáno účelově)
- V rámci metodiky konkrétně nastaveno, co jsou potenciální zdroje pro uznatelnost LAC DT
- Během „dry-runu“ vznik dokumentace a templatů pro odůvodnění aktuální výše LAC DT

2

Daňová expertiza nezbytná pro správné nastavení metodiky

- Potřeba posoudit daňovou uznatelnost jednotlivých položek rozvahy (investice do dceřiných společností apod.)
- Nutné zohlednit další aspekty lokální daňové legislativy (pravidla pro přenášení daňové ztráty apod.)

3

Další poznatky

- Konzistence s ostatními interními postupy a metodikami: finanční plánování, krizové plány, ...
- Uznání LAC DT nad rámec DTL v základní rozvaze: vzhledem k potenciálně vyšší časové náročnosti může být výhodné v metodice definovat jako možnost nikoliv povinnost
- Uznání LAC DT nad rámec DTL v základní rozvaze: může vyžadovat zapojení dalších útvarů v rámci společnosti (treasury, produkt, ...)

Děkujeme za pozornost





Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Společnost Deloitte je předním globálním poskytovatelem služeb v oblasti auditu a assurance, podnikového poradenství, finančního poradenství, poradenství v oblasti rizik a daní a souvisejících služeb. Naše globální síť členských firem a přidružených subjektů ve více než 150 zemích a teritoriích (souhrnně „organizace Deloitte“) poskytuje služby čtyřem z pěti společností figurujících v žebříčku Fortune Global 500[®]. Chcete-li se dozvědět více o způsobu, jakým zhruba 312 000 odborníků dělá věci, které mají význam, navštivte www.deloitte.com.

Toto sdělení obsahuje pouze obecné informace a společnost Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“) ani žádná z členských firem její globální sítě či jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“) jejím prostřednictvím neposkytuje odborné rady ani služby. Přijetí jakéhokoliv rozhodnutí či jednání, které může mít dopad na Vaše finance či podnik, byste měli konzultovat s kvalifikovaným odborným poradcem.

Nejsou poskytována žádná prohlášení, záruky ani závazky (výslovné ani předpokládané), co se týče přesnosti nebo úplnosti informací v tomto sdělení a společnost DTTL, její členské firmy, přidružené subjekty, zaměstnanci nebo zástupci nenesou odpovědnost za jakékoliv ztráty nebo škody vzniklé přímo nebo nepřímo v důsledku spolehnutí se na toto sdělení jakoukoli osobou. Společnost DTTL, její členské firmy a jejich spřízněné subjekty jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty.

© 2020 Pro více informací kontaktujte Deloitte Česká republika.